

4月以来频现大股东减持

# 42只股票公告减持额度达83亿元

□本报记者 刘兴龙

3月公告减持的上市公司多达68家,而4月以来仅有42家,呈现下降趋势。但是,公告减持公司家数的减少,却并未促使减持规模明显下降,统计显示,4月以来公告减持市值合计为82.80亿元,环比仅小幅减少1.26%,显示单家公司遭遇的减持压力不降反升。分析人士指出,4月以来A股市场的走势宛如过山车,市场的剧烈震荡促使上市公司的减持行为出现了一定的选择性,其中大股东频繁套现尤其引人注目。

### 套现股东数量明显下降

数据显示,截至4月28日,4月份以来已有42家上市公司公告大小非股东减持股份情况,公告减持股份总量为5.44亿股,根据减持期间股票均价计算,减持市值合计约82.80亿元,比3月份的8.39亿元环比减少1.26%。

从今年以来情况看,1月份公告减持规模为76.44亿元,2月份由于春节假期的因素,减持规模降至33.62亿元。进入3月份之后,随着沪综指在3000点长期震荡,受流动性不足的影响,大盘上攻乏力,使得许多投资者选择落袋为安,当月减持规模达到年内较高水平。虽然与3月份相比,本月公告减持规模并未出现大幅的下降,但是套现的股东却大幅“缩编”。3月份发布公告减持的上市公司多达68家,而本月仅有42家。

市场人士指出,4月以来股指波动

十分剧烈,这在一定程度上对大小非减持形成制约。

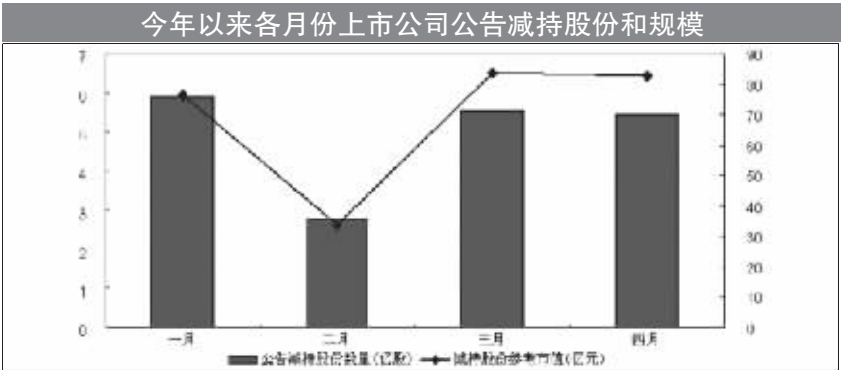
在4月以来披露的减持信息中,海螺水泥成为减持规模最大的公司。4月8日公告显示,平安信托从2010年10月8日至2011年4月7日期间,累计减持海螺水泥1.77亿股股份,约占公司总股本的5%。此外,昊华能源、TCL集团的股东减持市值也均超过6亿元。

### 大股东频繁套现

随着股改限售股和原始股东限售股的陆续解禁,一些上市公司的大股东也开始减持手中股票,从二级市场拿“红包”。4月以来减持规模较大的上市公司之中,9家公司的减持来自于大股东,占公司总数的21%。

大元股份4月9日公告,大股东上海泓泽通过大宗交易系统减持300万股股份,占公司总股本的1.5%,价格为28.08元。截至2011年4月6日,上海泓泽累计减持公司1000万股股份,占公司总股本的5%。虽然股东的减持行为已经司空见惯,不过由于此前大元股份实际控制人杨军曾承诺“在增持期间及在未来12个月内不减持其持有的公司股份”,因此这一减持行为还是遭到了不小的非议。

美罗药业更是在4月份遭遇到了大股东接二连三的套现。4月14日公告显示,大股东美罗集团于2010年12月10日、2011年4月13日分别减持公司股份,合计占公司总股本的5%。4月22日再度公告,美罗集团于2011年4月19日、20日累计减持公司股份,合计占公司总股本



4月份股东通过集合竞价减持的上市公司					
股票代码	股票简称	收盘价(元)	4月以来涨跌幅(%)	公告减持股份数量(万股)	减持股份参考市值(万元)
600585	海螺水泥	37.01	-8.66	11806.72	324853.33
002129	中环股份	30.11	-5.76	2415.61	36347.25
600865	百大集团	8.01	-3.96	1881.20	15924.74
600200	江苏吴中	12.10	-8.47	1000.00	11055.29
000776	广发证券	35.00	-9.16	234.89	9341.73
600578	京能热电	11.82	12.25	724.66	8422.99
600343	航天动力	19.10	-15.97	301.36	6866.31
002180	万力达	40.61	16.03	211.28	6048.99
600133	东湖高新	8.50	-13.53	555.00	5901.67
600768	宁波富邦	13.43	21.76	247.64	3055.94

的5%。在短短一个月内,遭遇如此大规模的减持,显然已超出二级市场的承受范围,导致美罗药业4月份以来累计跌幅高达16.69%。

### 逾五成减持借道大宗交易

从大小非股东减持渠道来看,21家

公司的股东选择通过大宗交易系统减持股份,4月份以来减持3.04亿股,占减持股份总额的55.89%。也就是说,4月以来有逾五成的股份是通过大宗交易系统来完成减持的。

TCL集团是大宗交易减持股份规模最大的公司,4月1日公告显示,根据

## 美元蝴蝶效应再起

□浙商证券

美元指数创阶段新低引发的新一轮风险资产价格上涨,进一步揭示并强化了当前国际金融市场的内在运行机制,即金融属性下至风险资产定价重要的主导力量。

美元后续走势全赖量宽政策退出计划。在尚未有更多证据表明失业率达到舒适水平、核心通胀率上行压力显著之前,伯南克并不愿看到美元指数大逆转。就类似的美元加速下跌情景中风险资产价格的表现比较来看,我们认为今年1月上旬至今的走势与2007年8月中旬至2007年11月中下旬有较多的

相似之处。

类似美元加速下跌情景下,通过对国内上中下游行业价格指数与价差比较,可以发现代表中游行业毛利率趋势的“PPI-PPIM”承压并开始不断走低。与此同时,代表下游行业毛利率趋势的“CPI-PPPI”跌幅更甚。也就是原材料成本自上而下的传导机制发生了逆向阻塞,该情景下要重点配置转嫁原材料成本能力强的行业。

实证表明,上游周期资源股在美元加速下跌的类似阶段表现抢眼,取得超额和绝对收益。而下游必需消费股在之后的美元指数构筑大底阶段取得超额收益。

如果美元指数正在进行加速探底,大宗商品尤其是原油价格重现2008年情景展开最后的大升浪,下一阶段可以采取攻防兼备策略。重点配置受流动性充裕推动(人民币走强热钱流入加快,房产限购挤压投资渠道)估值处于历史低位的银行、保险板块;受原油价格大升浪推动、产品涨价预期强、现货比例高限价影响小的动力煤和国内外价差较大的焦煤板块;价格需求弹性小、掌控渠道能力强、品派美誉度佳的必需消费品,如高端白酒、葡萄酒、零售尤其是超市板块,以及产品线丰富或拥有独家稀缺品种的医药公司。

## 恒生AH股溢价指数上涨0.63%

□本报实习记者 申鹏

4月28日,恒生AH股溢价指数报收98.90点,上涨0.63%,该指数在27日触及96.32点的13周低点后已经连续二日反弹。

当日上证指数跌幅显著,收盘下跌1.31%,并击穿2900点整数关口。恒生指数因外围股市造好而表现抗跌,截至收盘恒指报23805.63点,下跌87.21点,跌幅为0.37%。恒生中国企业指数则相对较弱,报收于13319.96点,跌幅达到0.98%。

在可比的67只AH股中,A股平均下跌幅度为2.41%,而H股平均跌幅为1.72%,显著强于A股。除海螺水泥因10送5股红股除权导致股价下跌幅度较大外,H股

跌幅居前的股票有山东墨龙、仪征化纤(A股为S仪化)和晨鸣纸业,跌幅分别为8.00%、4.79%和4.53%。H股涨幅居前的股票有中煤能源、深高速和华电国际,涨幅分别为4.25%、1.95%和1.26%,其中,中煤能源的A股表现也较为坚挺,全日仅下跌0.09%,而华电国际的A股大跌5.50%,相对其H股反差较大。

从AH股溢价情况看,截至4月28日收盘,有16只A股相对其H股折价,其中折价比例最高的5只股票均是金融股,分别为中国平安、农业银行、工商银行、建设银行和中国太保,中国平安的折价率更是高达26.81%。另外,A股溢价率最高的股票是南京熊猫,其AH股比价高达4.2倍。

### ■ 龙虎榜点评

近五个交易日上证指数连续下跌,日K线呈现五连阴,弱势格局十分明显。4月28日上证指数高开低走,最终以2387.04点报收,全日下跌1.31%。2900点宣告失守。同时,当日中小板综指和创业板综指分别下挫2.92%和3.66%。另外,当日首发上市的新股庞大集团,全日跌幅高达23.16%,一举创出今年以来新股首日跌幅的新高。

A股市场持续下行,促使数十只股票陷入跌停的命运,东凌粮油就是其中之一。从公开交易信息来看,4月28日该股的买入席位均是营业部,但卖出席位却是清一色的机构。数据显示,4月28日五大机构席位分别卖出910万元、333万元、333万元、323万元和265万元,合计卖出额为2164万元,占该股当日成交额的比重接近32%。从机构集体抛售该股来看,机构似乎十分不看好该股的前景。

4月28日,东凌粮油发布了一季度业绩,其季报净利润比下滑27.51%。由此来看,机构集体抛售该股,应与其业绩下滑密切相关。事实上,业绩下滑一直是A股市场的隐忧,但前期市场强势之时,业绩压力可能不太为投资者所关注;但随着近日市场迅速走弱,业绩下滑的杀伤力也快速显现。在此局面下,对于业绩下滑的股票,投资者宜敬而远之,以规避其回调风险。(孙见友)

主力增减仓									
代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入-大单卖出(手)	买入净量占流通盘比例(%)	卖出净量占流通盘比例(%)	

代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入-大单卖出(手)	买入净量占流通盘比例(%)	卖出净量占流通盘比例(%)
600838	上海九百	8.65	10.05	207023.42	154739.45	52283.97	1.30	
600712	南宁百货	11.61	1.75	147131.02	121899.20	25231.82	1.14	
600797	浙大网新	7.18	6.69	361738.00	291964.56	69773.43	0.86	
600695	大江股份	8.28	0.12	180636.50	158598.84	22037.65	0.67	
600240	华业地产	8.38	-3.12	134749.66	107116.01	27633.65	0.43	
601177	杭齿前进	16.95	1.38	24053.83	20410.93	3642.90	0.36	
600506	ST香梨	12.51	4.86	23256.61	18444.90	4811.71	0.33	
600603	ST兴业	8.39	2.94	53222.57	47394.48	5828.09	0.30	
600713	南京医药	12.60	0.32	79649.60	71899.02	7750.59	0.28	
600061	中纺投资	13.12	2.02	62061.27	50485.07	11576.20	0.27	

### A股连续涨跌

连续上涨

代码	名称	持续 天数	收盘价 (元)	涨幅 (%)	振幅 (%)	每股收益 (元)	行业
600490	*ST 合臣	6	20.04	4.98		0.01	石油化工
600645	ST 中源	5	22.19	5.02	5.02	0.01	纺织服装
002006	精功科技	4	59.76	2.63	5.07	0.63	机械仪表
000723	美锦能源	4	18.17	1.23	4.90	0.04	石油化工
600816	安信信托	3	18.11	10.02		0.07	金融保险
600776	东方通信	3	8.48	3.29	9.38	0.03	信息技术
600265	景谷林业	3	12.70	3.17	8.04	0.00	农牧业
000705	浙江震元	3	13.79	2.45	8.17	0.17	商业贸易
600712	南宁百货	3	11.61	1.75	5.17	0.07	商业贸易
600674	川投能源	3	15.62	1.63	3.32	0.08	供水供电

主力减仓									
代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单卖出-大单买入(手)	卖出净量占流通盘比例(%)	买入净量占流通盘比例(%)	
601519	大智慧	17.69	-10.02	24626.36	47388.58	22762.22	2.07		
600415	小商品城	26.89	-10.01	124087.32	195967.17	71879.85	1.20		
600103	青山纸业	4.85	-5.46	411249.53	511963.72	100714.20	1.03		
600512	腾达建设	4.54	-7.35	96152.34	162162.88	66010.54	0.90		
600211	西藏药业	15.60	-8.29	12934.81	18571.54	5636.73	0.75		
600789	鲁抗医药	8.87	-6.83	84143.69	113077.30	28933.62	0.71		
600773	西藏城投	19.16	-10.00	43570.87	57019.81	13448.94	0.70		
600102	莱钢股份	10.76	-9.96	192676.30	208159.20	15482.91	0.66		
600686	金龙汽车	9.28	-6.83	48496.21	77808.79	29312.58	0.66		
600586	金晶科技	15.35	-7.31	134134.47	156429.30	22294.82	0.62		

### 连续下跌

代码	名称	持续天数	收盘价(元)	跌幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)	行业
300140	启源装备	10	35.00	-7.85	9.90	0.14	机械仪表
002100	天康生物	9	18.50	-1.54	3.73	0.14	食品饮料
002061	江山化工	8	14.25	-6.50	8.53	0.36	石油化工
300075	数字通	8	39.00	-5.25	5.56	0.02	信息技术
300164	通源石油	8	38.86	-3.88	4.25	-0.18	采掘业
300139	福星晓程	8	49.61	-3.86	4.65	0.20	电子
300009	安科生物	8	16.99	-2.52	4.30	0.03	生物医药
600277	亿利能源	8	14.38	-2.04	3.81	0.01	石油化工
300153	科泰电源	8	30.15	-1.76	2.97	0.03	机械仪表
600604	*ST二纺	8	6.47	-1.37	3.20	-0.16	机械仪表

沪 深 交 易 所 公 开 交 易 信 息									
(2011年4月28日)									
上海九百 600838)									
偏离值: +11.36%		成交金额: 45231.35万元							
买入席位名称		合计金额(元)							
中信建投	武汉市中北路	20418442.05							
中信金通	杭州云南路	11323553.01							
平安证券	上海零陵路	9078405.20							
五矿证券	深圳金田路	8244479.35							
中信证券	上海漕溪北路	6597540.00							
卖出席位名称		合计金额(元)							
海通证券	上海合肥路	6730305.11							
兴业证券	漳州延安北路	5332779.80							
华泰证券	上海科东路	5316178.00							
招商证券	桐乡和平路	5209461.00							
中银国际	上海欧阳路	5117200.00							
浙大网新 600797)									
偏离值: +7.99%		成交金额: 49393.07万元							
买入席位名称		合计金额(元)							
同信证券	成都	32847981.68							
同信证券	上海东方路	25518839.61							
安信证券	上海世纪大道中建大厦	14814600.00							
海通证券	重庆加州花园	1468754.37							
安信证券	南昌胜利路	12557095.89							
卖出席位名称		合计金额(元)							
机构专用		23070248.14							
机构专用		22071458.10							
中金公司	广州天河路	7331940.40							
申银万国	上海东方路	6363858.00							
东方证券	上海遵义路	5879085.00							
广安爱众 600979)									
偏离值: -8.72%		成交金额: 31233.15万元							
买入席位名称		合计金额(元)							
中信建投	深圳市福中路	15354617.60							
西南证券	深圳滨河大道	14277621.93							
南京证券	深圳深南中路	8557958.02							
中信建投	深圳市深南中路	6949551.79							
西南证券	重庆惠工路	5958973.80							
卖出席位名称		合计金额(元)							
齐鲁证券	北京胡外大街	9630705.87							
国泰君安	深圳福华三路	8871772.68							
东方证券	上海新川路	4869323.15							
广发证券	中山小悦	4669294.66							
中投证券	深圳宝安区创业一路	4366559.00							
通康药业 600466)									
换手率: 21.86%		成交金额: 98482.35万元							
买入席位名称		合计金额(元)							
国泰君安	总部	19791868.00							
方正证券	杭州延安路	10662825.47							
渤海证券	苏州景德路	9954676.60							
光大证券	金华宾虹路	9649899.25							
国信证券	深圳泰然九路	8783354.54							
卖出席位名称		合计金额(元)							
光大证券	宁波解放南路	31047663.57							
渤海证券	上海彰武路	24684627.08							
光大证券	深圳深南中路	16090931.98							
中山证券	深圳福华三路	10688110.70							
中银国际	大连黄河路	4629546.97							
中润投资 000506)									
偏离值: +12.79%		成交金额: 19221万元							
买入金额(元)		卖出金额(元)							
长江证券	佛山普澜二路	61023428.00							
中信建投	武汉市中北路	4900232.00							
五矿证券	深圳金田路	4526400.00							
华泰证券	北京西三环北路	4081277.00							
兴业证券	武汉青丰路	3522680.00							
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)							
银河证券	上海延安西路	0.00							
平安证券	深圳蛇口招商局招商大厦	0.00							
申银万国	上海奉贤	1610.00							
中投证券	顺德大良	48701.00							
国信证券	南京洪武路	27730.00							
北方国际 000065)									
振幅: 17.47%		成交金额: 14355万元							
买入金额最大的前5名		卖出金额(元)							
财富证券	天津烟台道	17028312.00							
银河证券	杭州湖墅南路	5641567.02							
齐鲁证券	上海世纪中路	4852634.50							
国信证券	上海北京东路	2501224.80							
中信证券	东莞莞福路	2080539.50							
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)							
中信建投	杭州市解放路	0.00							
东方证券	上海浦东南路	162213.00							
申银万国	上海青丰	262855.45							
兴业证券	南京珠江路	0.00							
中信建投	上海市大木桥路	0.00							
科华生物 002022)									
偏离值: -7.08%		成交金额: 23588万元							
买入金额最大的前5名		卖出金额(元)							
机构专用		3241863.00							
海通证券	大庆昆仑大街	3172172.30							
国信证券	深圳泰然九路	2381367.00							
机构专用		2196000.00							
山西证券	长治长兴南路	1953280.00							
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)							
机构专用		0.00							
机构专用		0.00							
中银国际	北京外大街	136914.00							
机构专用		0.00							
机构专用		0.00							
明珠珠宝 002574)									
换手率: 30.78%		成交金额: 55269万元							
买入金额最大的前5名		卖出金额(元)							
东吴证券	东莞莞福路	7492142.22							
招商国际	上海新虹路	7138720.97							
海通证券	绍兴劳动路	6612276.46							
兴业证券	深圳京田路	6472873.11							
兴业证券	漳州延安北路	5785809.00							
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)							
中信建投	深圳市福华中路	0.00							
方正证券	杭州延安路	2676567.40							
中信证券	深圳深南中路	4261461.91							
银河证券	绍兴	5701456.65							
财通证券	绍兴人民中路	2942364.60							